

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je vytvořit investiční portfolio, které se snaží dosáhnout kapitálového růstu prostřednictvím aktivní správy portfolia a investuje převážně do amerických a evropských společností. Investiční portfolio se proto skládá z akcií na rozvinutých trzích, převážně z cenných papírů vydaných americkými a evropskými společnostmi a z krátkodobých státních dluhopisů na rozvinutých trzích. Fond uplatňuje aktivní politiku alokace aktiv. Pokud správce fondu považuje podmínky na kapitálovém trhu za nepříznivé, sníží expozici vůči akciím úplně, aby ochránil kapitál. Pokud se podmínky na kapitálovém trhu jeví jako ideální pro přijetí akciové expozice, Správce Fondu investuje aktiva Fondu plně do akcií. V průměru za celý tržní cyklus bude portfolio spravovat akciovou alokaci ve výši přibližně 70 %. Investiční prostředí Fondu se skládá z akcií a dluhopisů rozvinutých zemí a peněžních trhů. Pro potřeby distribuce hodlá Fond držet likviditu v bankovních vkladech nebo krátkodobých státních cenných papírech rozvinutých trhů. Fond má zpravidla v úmyslu držet ty akcie z investičního portfolia, které jsou považovány za nejoblíbenější mezi obchodními partnery, zaměstnanci a investory. Správce Fondu může v případě přerušení rostoucího trendu snížit akciovou expozici nebo dokonce zcela omezit akciové portfolio. V takové situaci bude Fond ve svém portfoliu držet především nástroje peněžního trhu v cizích měnách. V případě rostoucího tržního trendu a zvyšujícího se globálního rizikového potenciálu bude Fond investovat do akcií na vyspělých trzích, jak je uvedeno výše. Fond investuje nejméně 80 % do aktiv vydaných a obchodovaných mimo Maďarsko.

PŘEHLED TRHU

Během září se ve Spojených státech opět dostal do popředí scénář "měkkého" ekonomického přistání. Negativnější data z trhu práce a maloobchodu, než se očekávalo, potvrdila očekávání trhu ohledně snížení úrokových sazeb, zatímco dezinflační data dala Fedu zelenou k tomu, aby bez větší paniky znovu zahájil cyklus snižování sazeb. Inflační dopad Trumpových cel se prozatím neprojevil, a tak Fed mohl toto riziko „přehlédnout“. Zpomalující růst, zmírňující se inflační tlaky a volnější monetární politika společně vytvořily příznivou půdu pro rozšíření burzovní rally a s blížícím se koncem roku připravily půdu pro rotaci do dříve zaostávajících sektorů. Nálada na evropských trzích nebyla tak růžová. Slabé makroekonomické ukazatele nepřály ochotě podstupovat riziko. Situaci zhoršila také politická nejistota, například hrozba vládní krize ve Francii zvýšila volatilitu. Mezitím pravidelné průlety ruských dronů do vzdušného prostoru NATO zvýšily riziko eskalace rusko-ukrajinské války. Jisté pozitivum přineslo snížení amerických cel na automobily, což zlepšilo vyhlídky německého exportu. Inflace se stabilizovala poblíž 2 %, a tak ECB nezměnila základní úrokové sazby a ani trh prozatím nepočítá s dalším uvolňováním. Navzdory obchodní a geopolitické nejistotě zůstaly naše trendové ukazatele pro americké i evropské akcie pozitivní. V souladu s tím si fond udržel investice do vybraných amerických a evropských společností. V září jsme udržovali průměrné akciové riziko na 80%.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	70% MSCI World Net Total Return EUR Index + 30% BBG Euro Tre Bills Index TR Index Value Unh EUR
Kód ISIN:	HU0000734645
Založení:	10/08/2024
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	11 283 919 746 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	2 610 689 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,112829 USD

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank cPlc., SPB Befektetési Zrt., VIG Investment Fund Management Hungary

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	79,46 %
Státní pokladniční poukázky	8,90 %
Kolektivní cenné papíry	0,83 %
Hotovost, běžný účet	14,29 %
Závazky	-12,75 %
Pohledávky	9,27 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	17,81 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VIG Active Beta Flexible Allocation Inv Fund

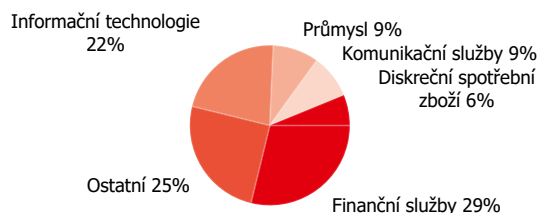
U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2025)



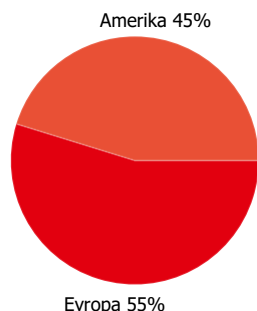
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	11,87 %	16,38 %
Od založení (p.a.)	11,28 %	16,38 %
1 měsíc	3,61 %	2,71 %
3 měsíce	2,17 %	5,35 %
6 měsíců	17,86 %	16,55 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/08/2024 - 09/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,72 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,41 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,72 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,72 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
US T-BILL 10/02/25	zero coupon	USA	10/02/2025
AppLovin Corp	Akcie	AppLovin Corp	4,15 %
Warner Bros Discovery Inc	Akcie	Warner Bros Discovery Inc	3,67 %
Broadcom Inc	Akcie	Broadcom Inc	3,58 %
Micron Technology Inc	Akcie	Micron Technology Inc	3,38 %
Tesla Inc	Akcie	Tesla Inc	3,29 %
Lam Research Corp New	Akcie	Lam Research Corp	3,23 %
DoorDash Inc	Akcie	DoorDash Inc	3,10 %
Rheinmetall AG	Akcie	Rheinmetall AG	3,10 %
Siemens Energy AG	Akcie	Siemens Energy AG	3,05 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznamte se s klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu